

Activele SIF-urilor au ajuns la 1,48 miliarde de euro

La finele lunii noiembrie 2014, nivelul cumulativ al activelor nete SIF a fost de 6,55 miliarde lei, adică -0,1% față de nivelul înregistrat în luna anterioară, și tot o creștere negativă (-0,8%) și în anul 2014. Exprimat în moneda europeană, nivelul activelor nete la finele lunii raportate a fost de 1,48 miliarde euro, cu -1,7% sub nivelul atins la finele lunii anterioare.

Urmărind evoluția activelor nete în luna raportată, se observă că SIF Muntenia, cu 1,4% creștere, și SIF Banat-Crișana, cu 1,1% creștere, sunt performerele lunii noiembrie la creșterea de active nete, în timp ce celelalte trei SIF au înregistrat scăderi ale activelor nete în luna raportată. Pe ansamblul celor unsprezece luni din acest an, performera rămâne SIF Moldova, cu 3,3% creștere de activ net, urmată de SIF Banat-Crișana, cu 0,73% creștere, după care toate celelalte SIF înregistrează depreciere de active nete.

Privind evoluția valorii unitare a activului net în luna raportată, observăm că aceasta se suprapune pe linia trasată de evoluția activelor nete la toate cele cinci SIF.

Urmărind evoluția prețurilor de închidere, se poate constata că la finele lunii noiembrie, comparativ cu luna anterioară, doar SIF Muntenia, cu 3,8%, și SIF Banat-Crișana, cu 2,4%, au înregistrat creșteri, iar SIF Moldova, cu -0,6%, SIF Oltenia, cu -1,1%, și SIF Transilvania, cu -6,0%, au înregistrat depreciere ale prețurilor de închidere. În schimb, pe ansamblul anului 2014 SIF Moldova cu o creștere de 11,4% și SIF Muntenia, cu creștere de 3,1%, sunt singurele cu creștere pozitivă, celelalte trei având creșteri negative, dintre care cea mai mare (-24,1%) se regăsește la SIF Transilvania.

Analizând în structură activele, se poate observa că în luna raportată pe ansamblul SIF, investițiile pe termen scurt au înregistrat o ușoară apreciere (0,7%) față de luna anterioară. Ponderea acțiunilor cotate din categoria celor înregistrate în total investiții pe termen scurt pe ansamblul SIF, era la finele lunii raportate de 87,5% (88,5% anterior), iar ponderea acestor acțiuni în total active SIF a scăzut ușor, până la 57,9% față de 58,1% la finele lunii anterioare. Ponderea investițiilor pe termen scurt în total active ajunge la 66,2% (65,7% anterior) la finele lunii noiembrie.

Urmărită pe fiecare SIF, evoluția investițiilor financiare pe termen scurt în luna raportată, comparativ cu luna anterioară, se prezintă astfel: 2,8% la SIF Banat-Crișana, -4,9% la SIF Moldova, 5,5% la SIF Transilvania, 10,5% la SIF Muntenia și -3,5% la SIF Oltenia.

SIF la 30.11.2014 (Valorile sunt exprimate în lei)	Banat – Crișana	Moldova	Transilvania	Muntenia	Oltenia
Val. unit. activ net	2,9217	2,5359	0,4806*	1,2793	2,6727
% în luna raportată	1,09	-0,88	-1,33	1,43	-0,83
% în anul 2014	0,73	3,30	-2,32	-2,71	-3,33
Dividend brut pt. anul 2013	0,0	0,0660	0,0	0,0	0,1600
Pret închidere finele lunii raportate	1,2700	1,6380	0,2542	0,9100	1,7700
% luna raportată	2,42	-0,67	-6,03	3,88	-1,12
% în 2014	-1,70	11,43	-24,12	3,17	-10,79
% Prima / discount (-)	-56,53	-35,41	-47,10	-28,87	-33,77
Capitalizare	697.038.570	850.268.745	555.245.670	734.403.229	1.026.893.314
Activ net total	1.603.557.597	1.316.366.536	1.049.700.641	1.032.457.107	1.550.581.544
% în anul 2014	0,73	3,30	-2,32	-2,71	-3,33
Rata eficiența financiară %	9,42	18,10	5,02	16,96	5,71
Nr. acțiuni tranzacționate	4.242.573	5.294.298	21.816.699	12.076.258	3.685.482
% nr. acțiuni tranz. în cap. soc.	0,77%	1,02%	1,00%	1,50%	0,64%
Numar tranzacții	2.369	2.454	3.642	1.927	1.743

*SIF Transilvania a făcut în luna iunie majorare de capital cu factor de multiplicare 2;

SIF Banat-Crișana cu 65,1% (63,8% anterior) avea cea mai mare expunere pe acțiunile cotate din categoria investițiilor pe termen scurt, urmată fiind de SIF Oltenia cu 64,5% (66,1% anterior), SIF Moldova cu 57,0% (60,2% anterior), SIF Transilvania cu 50,9% (48,0% anterior) și SIF Muntenia cu 46,6% (46,5% anterior), comparativ cu media de 57,9% (58,1% anterior) înregistrată pe ansamblul celor cinci SIF la finele lunii raportate.

Acțiunile cotate, care erau pe ansamblul portofoliilor SIF la finele lunii anterioare în valoare 4,64 miliarde lei, și-au diminuat valoarea (-0,6%) până la 4,61 miliarde și dețin o pondere în total active de 66,4% (66,9% anterior).

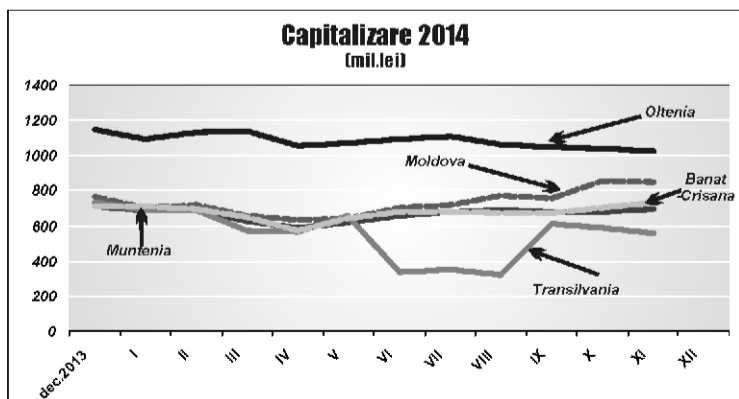
Analizată pe fiecare SIF în parte, ponderea acțiunilor cotate din portofoliu în total active la finele lunii noiembrie se prezintă astfel: SIF Transilvania cu 74,7% (74,6% anterior), SIF Banat-Crișana cu 67,5% (67,0%), SIF Oltenia 65,2% (67,3% anterior), SIF Moldova 63,3% (63,8% anterior) și SIF Muntenia cu 62,0% (62,2% anterior).

În același timp, acțiunile necotate pe ansamblul SIF, care aveau la finele lunii anterioare valoarea de 1,07 miliarde lei, și reprezentau 15,4% din total active, la finele lunii raportate erau cu 1,1% peste nivelul anterior, adică la valoarea de 1,08 miliarde lei și cu 15,6% pondere în total active. Cea mai mare deținere de astfel de acțiuni se regăsește la SIF Oltenia, unde acestea au valoarea de 0,4 miliarde lei, iar cea mai mică deținere la SIF Moldova, cu 0,06 miliarde lei.

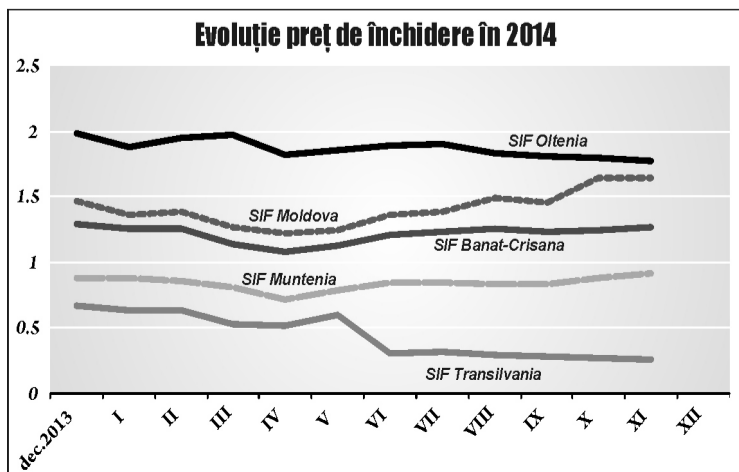
Investițiile în industria OPCVM/AOPC erau la finele lunii noiembrie pe ansamblul SIF de 679,6 milioane lei, cu 2,3% peste nivelul lunii anterioare și cu o pondere de 9,8% (9,6% anterior) în total active. La finele lunii, SIF Moldova, cu 329 milioane lei, (24,0% din activ), înregistra cea mai mare valoare a deținerilor de titluri OPCVM/AOPC în portofoliu, urmată de SIF Banat-Crișana, cu 155 milioane lei (9,5% din activ), SIF Muntenia, cu 144 milioane lei (12,3% din activ), SIF Transilvania, cu 48 milioane lei (4,2% din activ), și SIF Oltenia, cu dețineri cu pondere sub 0,5% din total active.

Nivelul de 16,0 milioane lei al investițiilor SIF în titlurile de stat înregistrat în luna anterioară se menține și la finele lunii noiembrie. De asemenea ponderea acestor instrumente în total active rămâne la 0,2%. Dintre toate SIF, doar Banat-Crișana deține astfel de titluri în portofoliu.

Comparativ cu 203,7 milioane lei, cât era volumul depozitelor bancare pe ansamblul SIF la finele lunii anterioare, la finele lunii raportate, volumul de-



Evoluția profitului înregistrat de SIF se prezintă astfel:



Calculul activelor nete ale SIF - 30 noiembrie 2014 -

Indicatori	Valori exprimate în lei (RON)				
	SIF Banat-Crișana	SIF Moldova	SIF Transilvania	SIF Muntenia	SIF Oltenia
1. Active imobilizate, din care:	282003582	214946815	495045046	451065077	521200840
1.1. Imobilizari necorporale	16016	839645	705092	1293	356
1.2. Imobilizari corporale	4640144	10721297	11907361	355832	13021476
1.3. Imobilizari financiare, din care:	277347423	203385873	482432593	450707952	508179008
1.3.1. Acțiuni cotate	39015402	86916344	272102611	180187347	11485179
1.3.2. Acțiuni necotate	204199650	59595785	141717739	174656406	496338698
1.3.3. Titluri de stat	0	0	0	0	0
1.3.4. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
1.3.5. Depozite bancare	0	0	4161	0	0
1.3.6. Obligțiuni municipale	0	392555	0	0	0
1.3.7. Obligțiuni corporative	34132370	10542161	41707612	1130592	0
1.3.8. Val. Mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
1.3.9. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	0	45531524	26882470	94712946	0
1.3.10 Alte imobilizari financiare	0	407504	18000	20661	355131
2. Active circulante, din care:	1327463946	1161004675	645438971	696852407	1110485521
2.1. Stocuri	2239	24929	68136	16468	33650
2.2. Creante	805957	4238701	7997823	12861736	23720073
2.3. Disponibilitati	38582993	3204508	69952	62263506	257152
2.4. Investitii financiare pe termen scurt, din care:	1215462397	1075283517	601574893	649310201	1054805138
2.4.1. Acțiuni cotate	1059871533	785025420	580455639	546015033	1052469191
2.4.2. Acțiuni necotate	0	6088433	0	151091	0
2.4.3. Obligțiuni municipale	0	0	0	0	0
2.4.4. Obligțiuni corporative	0	0	0	50460894	0
2.4.5. Titluri de participare OPCVM ;AOPC	155590864	284169665	21119254	49330003	2335947
2.4.6. Dividende sau alte drepturi de incasat	0	7823931	0	3353180	25831
2.5. Valori mobiliare nou emise	0	0	0	0	0
2.6. Titluri de stat	16171162	0	0	0	0
2.7. Depozite bancare	56399258	78226932	35717364	27400495	31669508
2.8. Certificate de depozit	0	0	0	0	0
2.9. Alte active circulante	39939	26088	10803	0	0
3. Instrumente financiare derivate	17648906	0	0	22680000	0
4. Cheltuieli înregistrate în avans	143631	181967	146572	40953	95322
5. Total activ	1627260065	1376133457	1140630589	1170638437	1631781683
6. Total datorii	23615309	59758750	90929948	138181330	81200139
6.1. Imprumuturi din emisiunea de obligțiuni	0	0	0	0	0
6.2. Sume datorate instituțiilor de credit; leasing	0	0	0	0	0
6.3. Avansuri incasate în contul clienților	0	0	228516	0	0
6.4. Datorii comerciale	72123	267533	295623	1558262	4004866
6.5. Efecte de comerț de platit	0	0	0	0	0
6.6. Sume datorate soc. din cadrul grupului	0	0	0	0	0
6.7. Sume datorate privind interese de participare	0	0	0	0	0
6.8. Alte datorii din care:	23543186	59491217	90405809	136623068	77195273
6.8.1. Dividende de platit	0	55205165	76743649	132767195	70765845
7. Provizioane pt. riscuri si cheltuieli	49952030	56796995	51642604	22212107	43665955
8. Venituri înregistrate în avans, din care:	87160	8171	0	0	0
8.1. Subvenții pt. Investiții	0	0	0	0	0
8.2. Venituri înregistrate în avans	87160	8171	0	0	0
9. Capital propriu din care:	1157777956	947752596	869810801	807559726	841334062
9.1. Capital social	54884927	51908959	109214333	80703652	58016571
9.2. Prime legate de capital	0	0	0	0	0
9.3. Diferențe din reevaluare	4799772	10140267	9968378	719	10299112
9.4. Rezerve	940469273	496286293	588692960	551719416	684494890
9.5. Rezultatul reportat	6506232	151133057	0	0	299
9.6. Rezultatul exercitiului	151.117.753	238.284.020	52.720.797	175.135.939	88.523.190
9.7. Repartizarea profitului	0	0	0	0	0
10. Total Pasiv	1231432454	1064316512	1012383353	967953164	966200156
11. Activul net	1.603.557.597	1.316.366.536	1.049.700.641	1.032.457.107	1.550.581.544
12. Numar acțiuni emise	548849268	519089588	2184286664	807036515	580165714
13. Valoare unitară a activului net	2,9217	2,5359	0,4806	1,2793	2,6727
14. Numar societati com. din portofoliu	181	94	197	189	67
14.1. Soc.admise la tranzactionare/piata reglemntata	71	58	89	86	31
14.2. Soc.admise la tranzactionare/sistem alternativ	2	2	4	3	2
14.3. Societati neadmise la tranzactionare	108	34	104	100	34
15. Soc. cu situatii financiare lipsa	0	0	1	40	0

pozitelor a crescut până la 229,4 milioane lei, adică cu 12,6% peste nivelul din luna anterioară și cu o pondere în total active SIF de 4,8%. Cea mai mare pondere a depozitelor bancare în activ se regăsește la SIF Moldova, cu 5,6%, urmată de SIF Banat-Crișana, cu 3,4%, SIF Transilvania, cu 3,1%, SIF Muntenia, cu 2,3% și SIF Oltenia, cu 1,9%.

Obligațiunile municipale deținute pe ansamblul SIF însumau la finele lunii raportate de 0,392 milioane lei (0,395 milioane lei în luna anterioară) și aveau 0,006% pondere în total active. Obligațiunile corporative aveau pe ansamblul SIF valoarea de 137,9 milioane lei (87,5 milioane lei anterior), ceea ce corespunde unei aprecieri cu 57,5% și o pondere de 2,0% în total active. Creșterea se datorează SIF Muntenia, care, de la 1,1 milioane lei în luna octombrie, înregistrează la finele lunii raportate deținere de acțiuni corporative de 51,5 milioane lei.

În luna raportată, nivelul de capitalizare înregistrat pe ansamblul SIF a fost de 3,8 miliarde lei, adică similar cu nivelul lunii anterioare. Exprimată în moneda EURO, capitalizarea la finele lunii raportate era de 0,8 miliarde euro, cu -0,2% sub nivelul lunii anterioare.

În luna noiembrie 2014, SIF Muntenia și SIF Moldova au avut cea mai mare lichiditate, în această perioadă tranzacționându-se pe fiecare din ele 1,50% și, respectiv, 1,02% din capitalul lor social, în cuantumul a 1.927 tranzacții realizate pe SIF Muntenia și 2.454 tranzacții pe SIF Moldova.

Din punct de vedere al numărului de tranzacții realizate, SIF Oltenia a prezentat cel mai mic interes pentru investitori, pe acest titlu având loc 1.743 tranzacții, ce au însumat 0,64% din capitalul social.

ADRIAN TUDOSE, AAF

Evoluția prețurilor de închidere la finele lunii raportate se prezintă astfel:

